

VAU SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Ungeprüfte Halbjahresrechnung mit Halbjahresbericht zum verwalteten Vermögen per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	4
Anhang zur Halbjahresrechnung	6
VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds	7
Verwaltung und Organe	8
Tätigkeitsbericht	9
Vermögensrechnung	13
Ausserbilanzgeschäfte	13
Erfolgsrechnung	14
Veränderung des Nettofondsvermögens	15
Anzahl Anteile im Umlauf	16
Kennzahlen	18
Historische Ausschüttungen	20
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	21
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	30
Ergänzende Angaben	31
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	36

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

VAU SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

Bilanz

	30.06.2025	31.12.2024
	EUR	EUR
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	229'618'055.49	158'278'975.84
Total Anlagevermögen	229'618'055.49	158'278'975.84
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	2'549.62	2'923.32
Guthaben bei Banken	80'858.05	80'973.48
Total Umlaufvermögen	83'407.67	83'896.80
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	166.27
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0.00	166.27
Total Aktiven	229'701'463.16	158'363'038.91
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	65'000.00	65'000.00
Anlegeranteil	229'618'055.49	158'278'975.84
Gesetzliche Reserven	6'500.00	0.00
Vortrag vom Vorjahr	79.99	-987.22
Jahresgewinn/-verlust (-)	4'762.24	11'064.21
Total Eigenkapital	229'694'397.72	158'354'052.83
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	1'926.94	1'918.51
Total Rückstellungen	1'926.94	1'918.51
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	799.38
Total Verbindlichkeiten	0.00	799.38
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	5'138.50	6'268.19
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	5'138.50	6'268.19
Total Passiven	229'701'463.16	158'363'038.91

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
	EUR	EUR
Verwaltungsertrag	4'898.15	11'682.84
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	0.00
Total netto Verwaltungsertrag	4'898.15	11'682.84
Sonstige betriebliche Erträge	258.74	875.81
Total Bruttoerfolg	5'156.89	12'558.65
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-394.65	0.00
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	4'762.24	12'558.65
Ertragssteuern	0.00	0.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	4'762.24	12'558.65

Anhang zur Halbjahresrechnung

per 30. Juni 2025

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft und der verwalteten Teilvermögen erfolgte in Euro (EUR).

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Wechselkurs per Berichtsdatum bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

Wechselkurse per Berichtsdatum:

CHF 1 = EUR 1.070521

USD 1 = EUR 0.851364

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 650 voll einbezahlte Namenaktien zu je EUR 100.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds Vates Aktien USA Fonds ist per 12. Oktober 2022 liberiert worden.

VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	LOYS AG Barckhausstrasse 10 DE-60325 Frankfurt am Main
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Vates Aktien USA Fonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit der Liberierung am 14. April 2025 von CHF 100.00 auf CHF 119.23 gestiegen. Die Performance betrug 19.23%. Es befanden sich 34'390 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I-Hedged- ist seit der Liberierung am 14. April 2025 von CHF 100.00 auf CHF 121.12 gestiegen. Die Performance betrug 21.12%. Es befanden sich 25'053 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 164.99 auf EUR 168.97 gestiegen. Die Performance betrug 2.42%. Es befanden sich 833'474.395 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I-Hedged- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 158.77 auf EUR 179.75 gestiegen. Die Performance betrug 13.21%. Es befanden sich 43'989.645 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 162.32 auf EUR 165.59 gestiegen. Die Performance betrug 2.02%. Es befanden sich 286'180.296 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 163.27 auf USD 189.70 gestiegen. Die Performance betrug 16.19%. Es befanden sich 160'042.427 Anteile im Umlauf.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Vates Aktien USA Fonds auf EUR 229.6 Mio.

Performance -CHF-I-

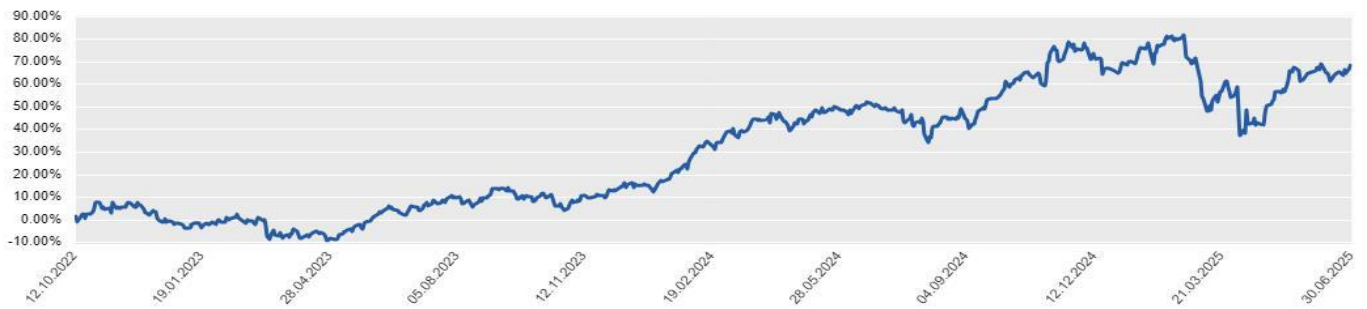
Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Performance -CHF-I-Hedged-

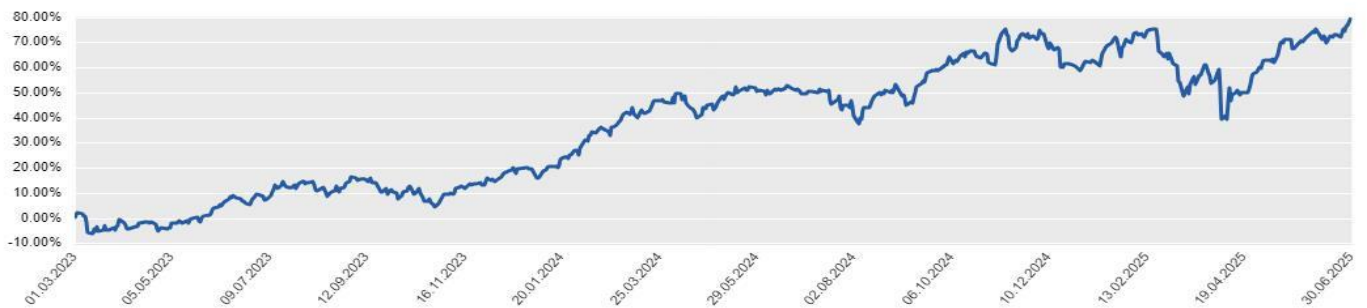
Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

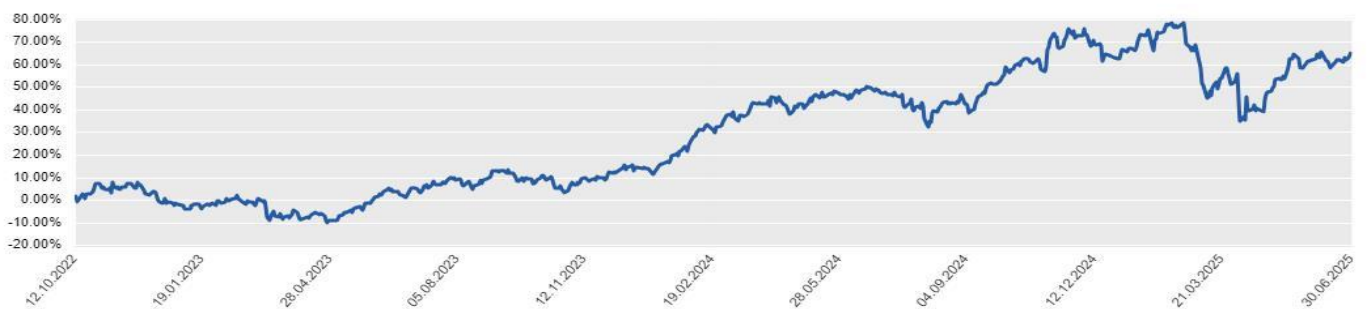
Performance -EUR-I-



Performance -EUR-I-Hedged-

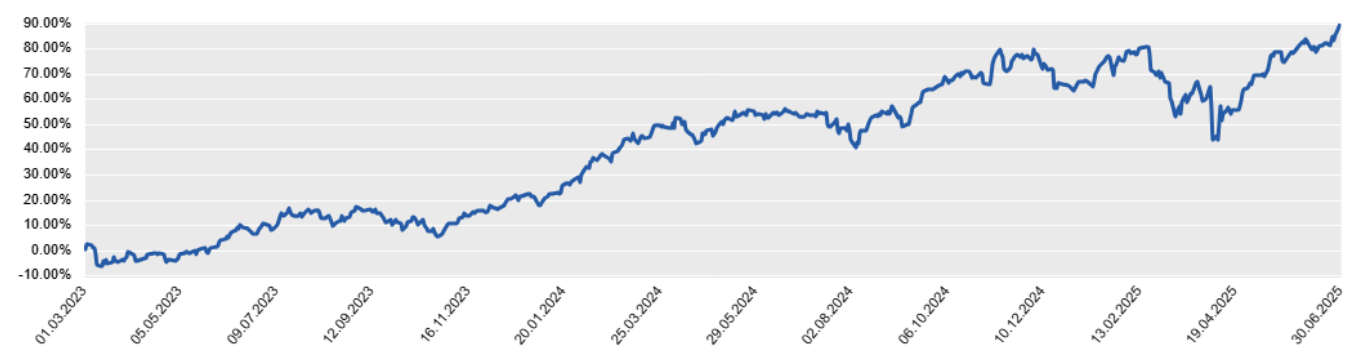


Performance -EUR-R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-I-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Progressive Corp	Vereinigte Staaten	Aktien	5.13%
Philip Morris Intl. Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	4.43%
Reddit Rg-A	Vereinigte Staaten	Aktien	4.06%
Celestica Rg	Kanada	Aktien	3.88%
GE Aerospace Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	3.67%
Sprouts Farmers Market	Vereinigte Staaten	Aktien	3.60%
AppLovin Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	3.58%
Sharkninja Incorporation Rg	Kaimaninseln	Aktien	3.51%
Carvana -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	3.49%
Uber Technologies	Vereinigte Staaten	Aktien	3.49%
Total			38.84%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Capital One Financial Corp	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	24'040'684.61	4.64%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	19'832'326.77	3.83%
Sprouts Farmers Market	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	15'681'936.45	3.03%
Sharkninja Incorporation Rg	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	14'328'426.85	2.77%
Uber Technologies	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	13'396'252.05	2.59%
Progressive Corp	Vereinigte Staaten	Versicherungen	12'653'029.68	2.44%
AppLovin Rg	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	12'430'806.27	2.40%
Spotify Technology	Luxemburg	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	10'837'258.37	2.09%
Verona Pharma PLC Rg	Grossbritannien	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	9'838'970.75	1.90%
TKO Group Holdings Rg	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	9'502'277.02	1.84%
Übrige	n.a.	n.a.	375'214'482.70	72.47%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			517'756'451.49	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Capital One Financial Corp	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	17'966'226.96	3.99%
Sharkninja Incorporation Rg	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	14'766'098.64	3.28%
Sprouts Farmers Market	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	13'237'329.23	2.94%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	13'049'469.48	2.90%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	12'439'702.02	2.77%
Mr Cooper Group Rg	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	11'278'146.22	2.51%
Spotify Technology	Luxemburg	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	9'455'695.76	2.10%
Amazon.com	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	9'399'837.30	2.09%
Cheniere Energy	Vereinigte Staaten	Erdöl/-gas	8'897'537.39	1.98%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	8'563'902.74	1.90%
Übrige	n.a.	n.a.	330'796'907.25	73.53%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			449'850'852.97	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2025 EUR	28. Juni 2024 EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'806'414.47	1'629'009.76
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	226'943'819.46	47'634'048.08
Derivate Finanzinstrumente	517'838.74	693.97
Sonstige Vermögenswerte	73'106.49	18'897.35
Gesamtfondsvermögen	230'341'179.16	49'282'649.16
Verbindlichkeiten	-723'123.68	-60'840.41
Nettofondsvermögen	229'618'055.49	49'221'808.75

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 28.06.2024
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	472'282.34	70'633.93
Ertrag Bankguthaben	20'802.87	6'897.41
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-148'875.47	-58'721.69
Total Ertrag	344'209.74	18'809.65
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	1'156'813.66	82'098.40
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	53'205.99	11'125.28
Revisionsaufwand	4'099.49	4'020.19
Passivzinsen	0.05	945.92
Sonstige Aufwendungen	181'728.77	53'334.60
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-69'275.29	-2'901.35
Total Aufwand	1'326'572.67	148'623.04
Nettoertrag	-982'362.93	-129'813.39
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-16'721'626.26	5'920'346.09
Realisierter Erfolg	-17'703'989.19	5'790'532.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	19'060'093.23	1'658'511.37
Gesamterfolg	1'356'104.04	7'449'044.07

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2025 - 30.06.2025 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	158'278'975.84
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	69'982'975.61
Gesamterfolg	1'356'104.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	229'618'055.49

Anzahl Anteile im Umlauf

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-

14.04.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	34'440
Zurückgenommene Anteile	-50

Anzahl Anteile am Ende der Periode	34'390
---	---------------

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-Hedged-

14.04.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	25'053
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode	25'053
---	---------------

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	650'968.508
Neu ausgegebene Anteile	364'462.589
Zurückgenommene Anteile	-181'956.702

Anzahl Anteile am Ende der Periode	833'474.395
---	--------------------

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-Hedged-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	25'560.702
Neu ausgegebene Anteile	35'301.331
Zurückgenommene Anteile	-16'872.388

Anzahl Anteile am Ende der Periode	43'989.645
---	-------------------

Anzahl Anteile im Umlauf

Vates Aktien USA Fonds -EUR-R-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	186'017.837
Neu ausgegebene Anteile	124'071.306
Zurückgenommene Anteile	-23'908.847

Anzahl Anteile am Ende der Periode

286'180.296

Vates Aktien USA Fonds -USD-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	105'442.059
Neu ausgegebene Anteile	64'896.724
Zurückgenommene Anteile	-10'296.356

Anzahl Anteile am Ende der Periode

160'042.427

Kennzahlen

Vates Aktien USA Fonds	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	229'618'055.49	158'278'975.84	8'441'958.63
Transaktionskosten in EUR	122'245.89	279'512.63	58'039.70

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-	30.06.2025		
Nettofondsvermögen in CHF	4'100'487.13	-	-
Ausstehende Anteile	34'390	-	-
Inventarwert pro Anteil in CHF	119.23	-	-
Performance in %	19.23	-	-
Performance in % seit Liberierung am 14.04.2025	19.23	-	-
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.25	-	-
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	-	-
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.25	-	-
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	-	-

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-Hedged-	30.06.2025		
Nettofondsvermögen in CHF	3'034'530.97	-	-
Ausstehende Anteile	25'053	-	-
Inventarwert pro Anteil in CHF	121.12	-	-
Performance in %	21.12	-	-
Performance in % seit Liberierung am 14.04.2025	21.12	-	-
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.27	-	-
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	-	-
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.27	-	-
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	-	-

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	140'835'244.56	107'400'964.40	6'822'715.74
Ausstehende Anteile	833'474.395	650'968.508	59'306.867
Inventarwert pro Anteil in EUR	168.97	164.99	115.04
Performance in %	2.42	43.42	15.04
Performance in % seit Liberierung am 12.10.2022	68.97	64.99	15.04
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.25	1.28	1.08
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.25	1.28	1.08
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-Hedged-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	7'907'012.94	4'058'224.15	50'151.06
Ausstehende Anteile	43'989.645	25'560.702	420
Inventarwert pro Anteil in EUR	179.75	158.77	119.41
Performance in %	13.21	32.96	19.41
Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023	79.75	58.77	19.41
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.24	1.29	1.02
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.24	1.29	1.02
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Vates Aktien USA Fonds -EUR-R-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	47'389'525.81	30'194'084.05	1'408'565.65
Ausstehende Anteile	286'180.296	186'017.837	12'355.799
Inventarwert pro Anteil in EUR	165.59	162.32	114.00
Performance in %	2.02	42.38	14.00
Performance in % seit Liberierung am 12.10.2022	65.59	62.32	14.00
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.00	2.05	1.57
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.00	2.05	1.57
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Vates Aktien USA Fonds -USD-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	30'360'811.15	17'215'245.06	177'465.32
Ausstehende Anteile	160'042.427	105'442.059	1'460
Inventarwert pro Anteil in USD	189.70	163.27	121.55
Performance in %	16.19	34.32	21.55
Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023	89.70	63.27	21.55
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.25	1.36	1.03
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.25	1.36	1.03
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Historische Ausschüttungen

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-Hedged-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-Hedged-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien USA Fonds -EUR-R-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien USA Fonds -USD-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
USD	AerCap Holdings NL0000687663	73'997.00	54'750.00	38'320.00	117.00	3'817'038	1.66%
USD	Affirm Holdings -A- US00827B1061	70'219.00	29'042.00	41'177.00	69.14	2'423'813	1.06%
USD	AppLovin Rg US03831W1080	39'997.00	19'363.00	27'545.00	350.08	8'209'659	3.58%
USD	Axon Enterprise Rg US05464C1018	3'336.00	3'462.00	3'336.00	827.94	2'351'473	1.02%
USD	Brinker Intl Rg US1096411004	28'608.00	0.00	28'608.00	180.33	4'392'083	1.91%
USD	Capital One Financial Corp US14040H1059	135'902.00	110'577.00	25'325.00	212.76	4'587'272	2.00%
USD	Carvana -A- US1468691027	39'703.00	24'123.00	27'960.00	336.96	8'021'038	3.49%
USD	Celestica Rg CA15101Q2071	61'881.00	25'565.00	67'003.00	156.11	8'905'125	3.88%
USD	Cheniere Energy US16411R2085	28'445.00	42'384.00	21'753.00	243.52	4'509'920	1.96%
USD	Coinbase Global Rg US19260Q1076	29'068.00	10'954.00	18'114.00	350.49	5'405'117	2.35%
USD	Constellation Energy Corp Rg US21037T1097	5'565.00	4'348.00	8'835.00	322.76	2'427'735	1.06%
USD	CyberArk Software IL0011334468	9'027.00	7'162.00	8'006.00	406.88	2'773'301	1.21%
USD	Dave Rg US23834J2015	18'167.00	0.00	18'167.00	268.41	4'151'423	1.81%
USD	DoorDash -A- Rg US25809K1051	33'713.00	22'122.00	11'591.00	246.51	2'432'599	1.06%
USD	Duolingo Rg-A US26603R1068	12'685.00	3'077.00	17'883.00	410.02	6'242'528	2.72%
USD	GE Aerospace Rg US3696043013	23'581.00	0.00	38'432.00	257.39	8'421'699	3.67%
USD	GE Vernova Rg US36828A1016	0.00	8'247.00	8'192.00	529.15	3'690'488	1.61%
USD	Intercontinental Exchange, Inc. US45866F1049	39'670.00	11'027.00	28'643.00	183.47	4'474'027	1.95%
USD	InterDigital US45867G1013	31'531.00	8'851.00	22'680.00	224.23	4'329'640	1.89%
USD	MercadoLibre US58733R1023	2'082.00	0.00	2'082.00	2'613.63	4'632'761	2.02%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	14'550.00	7'024.00	11'392.00	738.09	7'158'538	3.12%
USD	Microstrategy Rg US5949724083	20'097.00	6'832.00	13'265.00	404.23	4'565'106	1.99%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	168'593.00	115'299.00	53'294.00	157.99	7'168'412	3.12%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Palantir Technologies Rg US69608A1088	29'764.00	0.00	29'764.00	136.32	3'454'347	1.50%
USD	Philip Morris Intl. Inc US7181721090	35'450.00	22'467.00	65'622.00	182.13	10'175'272	4.43%
USD	Progressive Corp US7433151039	51'212.00	31'392.00	51'881.00	266.86	11'787'098	5.13%
USD	Reddit Rg-A US75734B1008	72'668.00	0.00	72'668.00	150.57	9'315'297	4.06%
USD	Robinhood Markets Rg US7707001027	139'166.00	47'337.00	91'829.00	93.63	7'319'981	3.19%
USD	Roblox Corporation Rg US7710491033	46'065.00	54'099.00	30'037.00	105.20	2'690'217	1.17%
USD	Royal Caribbean Cruises LR0008862868	20'811.00	14'388.00	18'763.00	313.14	5'002'141	2.18%
USD	Sea ADR US81141R1005	26'987.00	7'542.00	42'231.00	159.94	5'750'472	2.50%
USD	Sharkninja Incorporation Rg KYG8068L1086	173'290.00	169'707.00	95'726.00	98.99	8'067'450	3.51%
USD	Shift4 Payments Rg US82452J1097	68'422.00	40'721.00	27'701.00	99.11	2'337'373	1.02%
USD	Sportradar Grp Rg-A CH1134239669	301'821.00	0.00	301'821.00	28.08	7'215'420	3.14%
USD	Spotify Technology LU1778762911	20'076.00	16'464.00	3'612.00	767.34	2'359'667	1.03%
USD	Sprouts Farmers Market US85208M1027	109'604.00	86'579.00	58'939.00	164.64	8'261'391	3.60%
USD	TKO Group Holdings Rg US87256C1018	67'380.00	36'156.00	31'224.00	181.95	4'836'773	2.11%
USD	TransMedics Group Rg US89377M1099	27'123.00	0.00	27'123.00	134.01	3'094'497	1.35%
USD	Twilio -A- US90138F1021	62'797.00	40'862.00	21'935.00	124.36	2'322'381	1.01%
USD	Uber Technologies US90353T1007	179'618.00	78'694.00	100'924.00	93.30	8'016'618	3.49%
USD	Verona Pharma PLC Rg US9250501064	145'863.00	54'838.00	91'025.00	94.58	7'329'512	3.19%
USD	Vistra Rg US92840M1027	13'823.00	10'654.00	15'255.00	193.81	2'517'117	1.10%
						226'943'819	98.84%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						226'943'819	98.84%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						226'943'819	98.84%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					622'080	0.27%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-104'241	-0.05%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						517'839	0.23%
EUR	Kontokorrentguthaben					2'806'414	1.22%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					73'106	0.03%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						230'341'179	100.31%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-723'124	-0.31%
NETTOFONDSVERMÖGEN						229'618'056	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	84'496	84'496
USD	Alphabet -A- US02079K3059	27'832	52'868
USD	Amazon.com US0231351067	32'605	53'851
USD	Apollo Global Management Inc US03769M1062	18'586	56'546
USD	Ascendis Pharma Rg US04351P1012	32'312	32'312
USD	Atmus Filtra Rg US04956D1072	152'265	152'265
USD	Autozone Inc. US0533321024	619	619
USD	Boston Scientific US1011371077	84'527	84'527
USD	Cellebrite Rg-A IL0011794802	282'141	282'141
USD	Charter Communications -A- US16119P1084	8'063	8'063
USD	Coherent Rg US19247G1076	24'228	24'228
USD	Constr Ptr-A Rg US21044C1071	32'737	32'737
USD	Criteo Rg US2267181046	0	42'860
USD	Crowd Strike Holdings Rg US22788C1053	0	4'493
USD	DraftKings Rg-A US26142V1052	43'216	43'216
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	10'814	10'814
USD	Emcor Group Rg US29084Q1004	5'434	5'434
USD	EQT Corp US26884L1098	54'389	54'389
USD	Fidelity National US31620M1062	0	68'426
USD	Fiserv US3377381088	21'819	48'950
USD	Flutter Entertainment IE00BWT6H894	9'283	17'929
USD	FTAI Aviation Limited Rg KYG3730V1059	55'492	73'860
USD	GEO Group REIT Rg US36162J1060	193'429	193'429
USD	Global-E Online Rg IL0011741688	0	32'316

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	GoDaddy Inc -A- Rg US3802371076	25'175	36'572
USD	Hims & Hers Health Inc Rg US4330001060	167'968	167'968
USD	Interactive Brokers -A- Rg US45841N1072	0	23'263
USD	JD.com US47215P1066	85'897	85'897
USD	KBR Rg US48242W1062	134'164	134'164
USD	KKR & Co Rg US48251W1045	0	16'614
USD	Kyndryl holdings Incorporation Rg US50155Q1004	118'589	118'589
USD	Laureate Edu Rg US5186132032	139'269	139'269
USD	Microsoft Corp. US5949181045	22'923	31'820
USD	Modine Manufacturing Co Rg US6078281002	9'789	21'022
USD	monday.com Rg IL0011762130	8'092	14'489
USD	Motorola Solutions US6200763075	18'841	18'841
USD	Mr Cooper Group Rg US62482R1077	60'125	104'127
USD	Natera US6323071042	42'317	58'252
USD	News Copr -B- Rg US65249B2088	81'571	81'571
USD	News Rg-A US65249B1098	93'449	93'449
USD	Nu Holdings Limited Rg KYG6683N1034	175'492	175'492
USD	O Reilly Automotive US67103H1077	1'622	1'622
USD	Okta -A- US6792951054	41'132	41'132
USD	Oscar Health Rg-A US6877931096	240'205	240'205
USD	Pinduoduo ADR -A- US7223041028	50'129	50'129
USD	Primo Brands Rg-A US7416231022	315'429	315'429
USD	Salesforce Inc US79466L3024	0	5'597
USD	Skyward Spec Rg US8309401029	52'947	52'947
USD	Talen Energy Rg US87422Q1094	13'407	22'810
USD	Tempur-Pedic Int. Inc. US88023U1016	61'937	61'937
USD	Teva Pharma Industries ADR US8816242098	0	406'984
USD	The Walt Disney Co. US2546871060	0	22'080
USD	Toast -A- Rg US8887871080	111'234	172'129
USD	TransDigm US8936411003	1'170	2'619

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	United Continental Holdings US9100471096	52'301	52'301
USD	Vertv Holdings Rg US92537N1081	22'552	34'088
USD	Visa Inc US92826C8394	0	17'057
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	84'496	84'496
USD	Wix.com IL0011301780	33'667	46'958
USD	Woodward Rg US9807451037	26'048	36'468
USD	Yum China Holdings US98850P1093	75'852	75'852

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
02.07.2025	CHF	USD	163'212.42	200'000.00
02.07.2025	CHF	USD	23'944.24	29'500.00
02.07.2025	CHF	USD	22'575.32	28'000.00
02.07.2025	CHF	USD	4'523.03	5'500.00
02.07.2025	CHF	USD	2'565'790.63	3'125'000.00
02.07.2025	CHF	USD	51'560.68	62'000.00
02.07.2025	EUR	USD	393'918.56	450'000.00
02.07.2025	EUR	USD	923'085.04	1'050'000.00
02.07.2025	EUR	USD	6'075'703.26	6'600'000.00
02.07.2025	EUR	USD	872'480.29	1'000'000.00
02.07.2025	EUR	USD	861'209.24	1'000'000.00
02.07.2025	USD	EUR	2'100'000.00	1'892'104.97

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.03.2025	USD	EUR	4'100'000.00	3'921'193.57
31.03.2025	EUR	USD	668'066.42	700'000.00
31.03.2025	USD	EUR	700'000.00	668'066.42
31.03.2025	EUR	USD	336'182.88	350'000.00
31.03.2025	USD	EUR	350'000.00	336'182.88
31.03.2025	EUR	USD	618'223.32	650'000.00
31.03.2025	USD	EUR	650'000.00	618'223.32
31.03.2025	EUR	USD	737'259.24	800'000.00
31.03.2025	USD	EUR	800'000.00	737'259.24
02.07.2025	CHF	USD	163'212.42	200'000.00
02.07.2025	CHF	USD	23'944.24	29'500.00
02.07.2025	CHF	USD	22'575.32	28'000.00
02.07.2025	CHF	USD	4'523.03	5'500.00
02.07.2025	CHF	USD	2'565'790.63	3'125'000.00
02.07.2025	CHF	USD	51'560.68	62'000.00
02.07.2025	EUR	USD	393'918.56	450'000.00
02.07.2025	EUR	USD	923'085.04	1'050'000.00
02.07.2025	EUR	USD	6'075'703.26	6'600'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
02.07.2025	EUR	USD	872'480.29	1'000'000.00
02.07.2025	EUR	USD	861'209.24	1'000'000.00
02.07.2025	USD	EUR	2'100'000.00	1'892'104.97

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-I-Hedged-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI1424902883	LI1424902891	LI1206088406
Liberierung	14. April 2025	14. April 2025	12. Oktober 2022
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2023		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%	max. 1%	max. 1%
Performance Fee	20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 3. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.08% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	VAUFCHI LE	VAUFCIH LE	VAOFEUI LE
Telekurs	142490288	142490289	120608840

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds		
Anteilsklassen	-EUR-I-Hedged-	-EUR-R-	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI1243352526	LI1206088414	LI1243352542
Liberierung	1. März 2023	12. Oktober 2022	1. März 2023
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2023		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 5%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%	max. 1.75%	max. 1%
Performance Fee	20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 3. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.08% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	VAOFEIH LE	VAOFEUR LE	VAOFUSI LE
Telekurs	124335252	120608841	124335254

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9341 EUR 1 = USD 1.1746	CHF 1 = EUR 1.0705 USD 1 = EUR 0.8514
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI, DE, AT	
Professionelle Anleger	LI, DE, AT	
Qualifizierte Anleger	CH	
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.	
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich	
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
Risikomanagement		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach	

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die LGT Bank AG, Vaduz als Verwahrstellen des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Es ist insbesondere geplant, dass die Verwahrstelle des **Vates Aktien USA Fonds** per 1. April 2025 wie folgt wechselt:

Bisherige Verwahrstelle:	VP Bank AG, Vaduz
Neue Verwahrstelle:	LGT Bank AG, Vaduz

Der Wechsel der Verwahrstelle wurde im Prospekt des OGAW sowie in den konstituierenden Dokumenten des OGAW, dem Treuhandvertrag inkl. fondsspezifische Anhänge sowie in den PRIIP KID's, geändert. Die bisherige Verwahrstelle, die, VP Bank AG, Vaduz, beendet ihre Funktion im Fonds zum vorher erwähnten Übernahmestichtag.

Zudem werden im **Vates Aktien USA Fonds** zwei weitere Anteilsklasse **CHF-I** und **CHF-I-Hedged** hinzugefügt.

Zusätzliche neue Anteilsklasse

Vates Aktien USA Fonds CHF-I	ISIN: LI1424902883
Vates Aktien USA Fonds CHF-I-Hedged	ISIN: LI1424902891

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der weiteren vorgenommenen Änderungen:

12.2.36 Zuwendungen

[...]
Die Verwahrstelle ist berechtigt, einen Betrag von maximal 30% der Zuwendungen als Rückbehalt einzubehalten.
[...]

Kosten zu Lasten des Fondsvermögens

Bisher:	Max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 3. Anteilsklasse
	Max. Verwahrstellengebühr	0.08% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.
Neu:	Max. Administrationsgebühr, Verwahrstelle und Vertrieb	0.225% p.a. oder min. CHF 55'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 3. Anteilsklasse

zusätzliche neue Fussnote:

zzgl. einer allfälligen MWST

Anlagegrundsätze des Teilfonds – a) Anlageziel und Anlagepolitik

[...]
Der Vates Aktien USA Fonds investiert sein Vermögen durchgehend und vorwiegend (mindestens 60%) direkt in Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeiten in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) haben oder als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) halten. Der Vates Aktien USA Fonds erfüllt somit die Voraussetzungen eines "Aktienfonds" im Sinne von §2 Abs. 6 des deutschen Investmentsteuergesetzes.
[...]

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 10. März 2025 genehmigt. Die Änderungen traten per 01. April 2025 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die Satzung, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8